

Risk and Return Dynamics

Citation for published version (APA):

Cosemans, M. M. J. E. (2010). *Risk and Return Dynamics*. [Doctoral Thesis, Maastricht University]. Datawyse / Universitaire Pers Maastricht. <https://doi.org/10.26481/dis.20100401mc>

Document status and date:

Published: 01/01/2010

DOI:

[10.26481/dis.20100401mc](https://doi.org/10.26481/dis.20100401mc)

Document Version:

Publisher's PDF, also known as Version of record

Please check the document version of this publication:

- A submitted manuscript is the version of the article upon submission and before peer-review. There can be important differences between the submitted version and the official published version of record. People interested in the research are advised to contact the author for the final version of the publication, or visit the DOI to the publisher's website.
- The final author version and the galley proof are versions of the publication after peer review.
- The final published version features the final layout of the paper including the volume, issue and page numbers.

[Link to publication](#)

General rights

Copyright and moral rights for the publications made accessible in the public portal are retained by the authors and/or other copyright owners and it is a condition of accessing publications that users recognise and abide by the legal requirements associated with these rights.

- Users may download and print one copy of any publication from the public portal for the purpose of private study or research.
- You may not further distribute the material or use it for any profit-making activity or commercial gain
- You may freely distribute the URL identifying the publication in the public portal.

If the publication is distributed under the terms of Article 25fa of the Dutch Copyright Act, indicated by the "Taverne" license above, please follow below link for the End User Agreement:

www.umlib.nl/taverne-license

Take down policy

If you believe that this document breaches copyright please contact us at:

repository@maastrichtuniversity.nl

providing details and we will investigate your claim.

STELLINGEN

BEHORENDE BIJ HET PROEFSCHRIFT

RISK AND RETURN DYNAMICS

DOOR

MATHIJS COSEMANS

1. Waarderingsmodellen zijn beter in staat het verwachte rendement op aandelen te verklaren als ze rekening houden met fluctuaties in systematische risico's.
(Hoofdstuk 2 en 3)
2. Het gebruik van prior informatie leidt tot nauwkeurigere schattingen van het tijdsvariërende systematische risico van individuele bedrijven.
(Hoofdstuk 3)
3. Een onverwachte verandering in het risico van een aandelenmarkt is een belangrijke risicofactor in die markt.
(Hoofdstuk 4)
4. Het handelen in opties schaadt de prestaties van veel particuliere beleggers als gevolg van hoge transactiekosten en een gebrek aan kennis op het gebied van derivaten.
(Hoofdstuk 5)
5. De ontdekking van inefficiënties maakt financiële markten efficiënter.
6. Het is te gemakzuchtig om alle anomalieën in aandelenrendementen toe te schrijven aan irrationeel gedrag van beleggers.
7. De ontwikkeling van derivaten is niet de oorzaak, maar het gevolg van volatiliteit.
8. Optimisme is een slechte eigenschap voor risicomangers.
9. Gebrek aan innovatie in het toezicht op financiële markten is gevaarlijker dan innovatie in die markten.
10. Om op wereldschaal te kunnen blijven concurreren moeten Nederlandse universiteiten ophouden elkaar te beconcurreren.